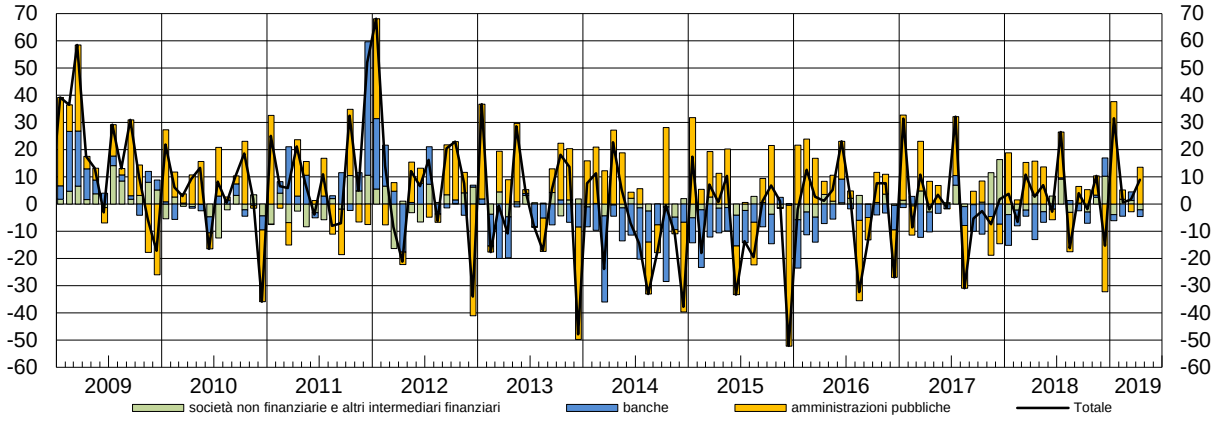
Mercato finanziario

17 giugno 2019

Per informazioni: statistiche@bancaditalia.it
www.bancaditalia.it/statistiche/index.html

Figura 1

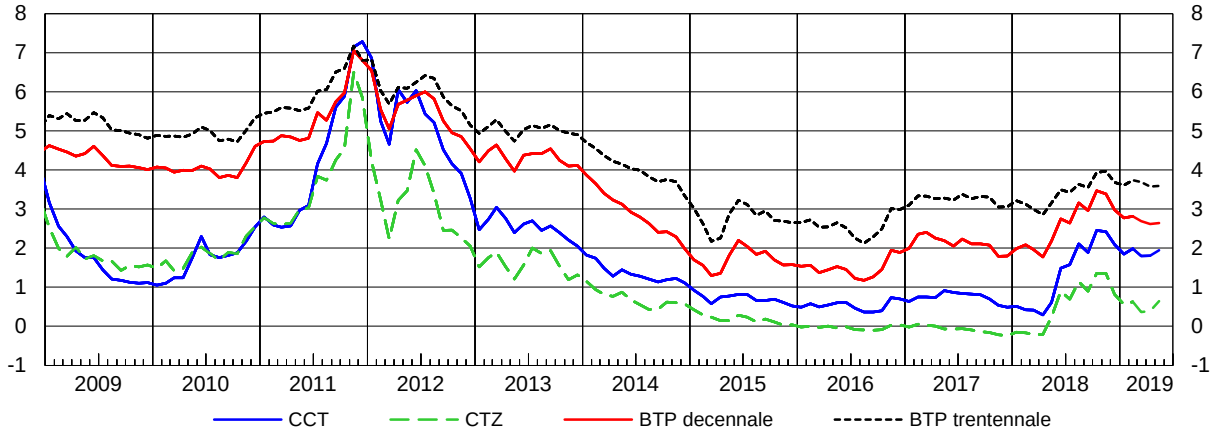
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente
(miliardi di euro)



Nel mese di aprile le emissioni nette di obbligazioni delle Amministrazioni pubbliche sono state positive per 13,6 miliardi di euro; vi hanno contribuito le emissioni nette di BTP (7,4 miliardi), CTZ (4,5 miliardi), CCT (1,1 miliardi) e BOT (0,7 miliardi) e i rimborsi netti di titoli internazionali (0,1 miliardi). Le emissioni nette da parte delle banche sono state negative per 2,6 miliardi. Le emissioni nette dei rimanenti settori sono state negative per 2 miliardi (-3,6 miliardi per gli altri intermediari finanziari e 1,6 miliardi per le società non finanziarie). Nel complesso i settori residenti hanno registrato emissioni nette pari a 9 miliardi di euro.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida
(valori percentuali)



Nel mese di maggio i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 2 punti base, rispettivamente al 2,64 e al 3,59 per cento. I rendimenti del CCT e del CTZ guida sono aumentati di 14 e 25 punti base, rispettivamente all'1,94 e allo 0,64 per cento.

Periodo di riferimento: aprile – maggio 2019

Avvertenze

I. Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.

II. Segni convenzionali:

- il fenomeno non esiste;

.... il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;

.. i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.

I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.

III. Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfanumerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogo codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.

Indice

		Accesso ai dati in BDS:
Tavola 1	- Valori mobiliari emessi da residenti	VALM0100
Tavola 2	- Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata	RTIT0100
Tavola 3	- Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze	QMOT0100
Tavola 4	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate	QMTS0100
Tavola 5	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria	QMTS0200
Tavola 6	- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi	BMK0100
Tavola 7	- Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito	GESP0100
Tavola 8	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto	BSFC0100
Tavola 9	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta	BSFC0200
Tavola 10	- Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti	BSFC0300
	- Note alle tavole	

Tavole consultabili esclusivamente nella BDS

- Titoli di stato: composizione per categoria	VALM0200
- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi (dati giornalieri)	BMK0200
- Caratteristiche dei Buoni ordinari del Tesoro	TDEE0120
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro Zero-coupon	TDEE0121
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro a tasso variabile	TDEE0122
- Caratteristiche dei Buoni Poliennali del Tesoro	TDEE0123
- Operazioni di rimborso anticipato dei Buoni Poliennali del Tesoro	TDEE0130
- Operazioni di rimborso anticipato dei certificati del Tesoro a tasso variabile	TDEE0135
- Emissioni dei Buoni ordinari del Tesoro	BOT0100

Accesso ai dati:
VALM0100

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								Totale
	Amministrazioni centrali							Amministrazioni locali	
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali	Totale		
					Emissioni lorde				
2016	152.694	18.991	28.854	179.256	25.656	3.036	408.486	..	408.486
2017	151.601	28.660	31.923	185.630	29.246	..	427.059	469	427.528
2018	151.653	29.169	23.863	169.754	26.539	..	400.977	..	400.977
2018 - ott.	12.000	3.900	1.250	18.007	1.146	..	36.303	..	36.303
nov.	12.000	2.500	1.060	11.182	3.164	..	29.906	..	29.906
dic.	6.050	..	1.402	8.088	..	..	15.540	..	15.540
2019 - gen.	22.000	5.046	863	22.425	1.331	..	51.664	..	51.664
feb.	12.500	2.588	3.575	18.876	1.458	..	38.996	..	38.996
mar.	13.125	2.300	1.250	17.575	1.070	201	35.520	..	35.520
apr.	12.702	4.550	1.150	16.936	1.045	..	36.383	..	36.383
					Rimborsi				
2016	160.655	28.035	15.329	107.764	36.376	8.528	356.738	2.336	359.074
2017	152.113	27.574	33.694	117.444	53.169	3.487	387.675	1.259	388.934
2018	150.801	24.270	27.923	129.580	15.227	3.705	351.555	1.000	352.555
2018 - ott.	12.000	..	..	14.566	3.800	360	30.726	16	30.742
nov.	11.560	..	10.286	..	..	250	22.096	71	22.167
dic.	11.900	12.523	2.646	20.018	..	165	47.252	331	47.583
2019 - gen.	13.950	..	..	..	..	..	13.950	30	13.980
feb.	12.603	..	..	23.094	..	..	35.747	5	35.752
mar.	12.550	..	1.222	24.797	..	..	38.569	30	38.599
apr.	12.000	..	..	10.711	..	150	22.861	16	22.877
					Emissioni nette				
2016	-7.961	-9.039	13.646	76.657	-9.653	-4.910	58.690	-2.336	56.353
2017	-512	1.152	-1.824	72.505	-23.607	-3.466	44.054	-790	43.264
2018	852	4.652	-5.139	39.177	11.440	-3.500	47.432	-1.000	46.431
2018 - ott.	..	3.771	1.126	3.510	-2.754	-360	5.293	-16	5.278
nov.	440	2.451	-9.365	10.812	3.106	-250	7.194	-71	7.123
dic.	-5.850	-12.523	-1.388	-11.939	..	-188	-31.888	-331	-32.219
2019 - gen.	8.050	4.998	778	22.529	1.328	(..)	(37.682)	-30	(37.652)
feb.	-103	2.561	3.564	-3.942	1.363	(..)	(3.393)	-5	(3.388)
mar.	575	2.289	12	-6.929	1.043	(200)	(-2.810)	-30	(-2.841)
apr.	702	4.482	1.135	6.447	963	(-150)	(13.579)	-16	(13.563)
					Consistenze di fine periodo				
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	39.376	1.845.830	19.280	1.873.560
2017	106.601	40.692	132.936	1.368.366	200.367	35.914	1.885.239	18.430	1.912.119
2018	107.453	45.591	128.876	1.408.540	211.680	32.565	1.935.018	17.450	1.960.917
2018 - ott.	112.863	55.615	139.346	1.409.288	208.516	32.988	1.958.928	17.857	1.985.235
nov.	113.303	58.115	130.119	1.420.470	211.680	32.753	1.966.753	17.784	1.992.987
dic.	107.453	45.591	128.876	1.408.540	211.680	32.565	1.935.018	17.450	1.960.917
2019 - gen.	115.503	50.638	129.738	1.430.964	213.011	(32.555)	(1.972.722)	17.418	(1.998.590)
feb.	115.400	53.225	133.313	1.426.745	214.468	(33.073)	(1.976.489)	17.415	(2.002.354)
mar.	115.975	55.525	133.341	1.419.524	215.538	(33.239)	(1.973.406)	17.392	(1.999.248)
apr.	116.677	60.075	134.491	1.425.749	216.583	(33.104)	(1.986.942)	17.377	(2.012.769)

(segue)

Accesso ai dati:
VALM0100

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito di altri emittenti				Totale titoli di debito	Azioni quotate
	Banche	Società non finanziarie	Imprese di assicurazione	Altri intermediari finanziari		
			Emissioni lorde			
2016	91.287	19.807	870	55.577	576.027	6.792
2017	89.451	36.464	527	57.534	611.503	14.945
2018	91.049	16.233	750	71.983	580.993	2.563
2018 - ott.	5.601	780	..	1.679	44.363	1
nov.	7.856	391	..	9.263	47.415	86
dic.	14.729	955	..	16.806	48.030	445
2019 - gen.	14.389	2.140	500	1.724	70.417	18
feb.	7.369	1.810	..	5.487	53.661	1
mar.	12.597	581	..	6.328	55.026	..
apr.	4.729	2.749	..	2.428	(46.288)	3.034
			Rimborsi			
2016	159.081	21.736	75	54.096	594.062	..
2017	148.508	14.900	83	42.397	594.822	..
2018	126.081	20.398	818	56.753	556.604	..
2018 - ott.	9.803	153	..	5.204	45.901	..
nov.	6.995	2.224	150	4.840	36.376	..
dic.	7.923	3.007	166	4.408	63.087	..
2019 - gen.	16.528	3.033	..	5.234	38.775	..
feb.	11.877	877	2	4.636	53.144	..
mar.	9.404	976	700	3.909	53.588	..
apr.	7.264	1.192	..	6.057	(37.390)	..
			Emissioni nette			
2016	-68.142	-1.930	795	1.481	-11.442	6.792
2017	-59.398	21.563	444	15.137	21.010	14.945
2018	-35.378	-4.165	-68	15.230	22.051	2.563
2018 - ott.	-4.223	627	..	-3.524	-1.843	1
nov.	831	-1.833	-150	4.422	10.393	86
dic.	6.750	-2.052	-166	12.398	-15.289	445
2019 - gen.	-2.193	-893	500	-3.510	(31.557)	18
feb.	-4.536	933	-2	851	(634)	1
mar.	3.145	-395	-700	2.420	(1.629)	..
apr.	-2.553	1.557	..	-3.629	(8.938)	3.034
			Consistenze di fine periodo			
2016	555.638	124.146	14.294	174.961	2.742.600	468.273
2017	489.181	144.813	14.704	191.388	2.752.204	556.967
2018	452.781	141.819	16.128	205.310	2.776.956	473.319
2018 - ott.	446.111	145.735	16.451	188.583	2.782.114	485.694
nov.	446.108	143.911	16.298	192.949	2.792.254	487.424
dic.	452.781	141.819	16.128	205.310	2.776.956	473.319
2019 - gen.	450.648	140.085	16.649	201.802	(2.807.775)	498.045
feb.	444.136	141.158	16.667	202.166	(2.806.481)	519.399
mar.	447.711	141.056	15.967	204.405	(2.808.386)	507.267
apr.	445.202	142.723	15.962	200.650	(2.817.306)	520.225

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

(valori medi nel periodo)

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
2015	0,03	0,07	0,05	0,13	0,75
2016	-0,17	-0,14	-0,16	-0,07	0,51
2017	-0,35	-0,31	-0,34	-0,13	0,73
2018	0,06	0,16	0,12	0,51	1,33
2017 - giu.	-0,37	-0,35	-0,36	-0,17	0,92
lug.	-0,36	-0,35	-0,36	-0,16	0,83
ago.	-0,36	-0,34	-0,35	-0,14	0,77
set.	-0,38	-0,33	-0,35	-0,22	0,81
ott.	-0,40	-0,33	-0,37	-0,17	0,75
nov.	-0,44	-0,40	-0,42	-0,34	0,60
dic.	-	-0,41	-0,41	-	0,46
2018 - gen.	-0,44	-0,42	-0,43	-0,24	0,48
feb.	-0,40	-0,40	-0,40	-0,22	0,42
mar.	-0,43	-0,40	-0,42	-0,23	0,42
apr.	-0,42	-0,40	-0,41	-0,27	0,35
mag.	1,22	-0,36	0,40	0,35	0,23
giu.	0,09	0,55	0,31	0,92	2,00
lug.	0,07	0,34	0,20	0,65	1,67
ago.	0,44	0,68	0,56	1,28	1,75
set.	0,21	0,44	0,33	0,72	2,31
ott.	0,16	0,95	0,55	1,63	1,77
nov.	0,16	0,63	0,38	1,00	2,32
dic.	-	0,37	0,37	-	2,27
2019 - gen.	0,10	0,29	0,16	0,52	1,81
feb.	-0,01	0,18	0,09	0,59	1,65
mar.	-0,06	0,06	-0,00	0,29	1,83
apr.	-0,03	0,07	0,02	0,70	1,83
mag.	-0,05	0,12	0,04	0,82	1,77

(segue)

Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP					BTP indicizzati			
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Medio	5 anni	10 anni	30 anni	Medio
2015	0,33	0,75	1,69	2,90	1,13	0,20	0,40	1,48	0,65
2016	0,05	0,43	1,44	2,62	0,89	0,24	0,48	1,47	0,64
2017	0,21	0,83	2,10	3,10	1,40	0,06	1,18	1,78	0,93
2018	0,88	1,56	2,57	3,30	1,99	0,16	1,30	2,14	0,96
2017 - giu.	0,15	0,88	2,15	3,54	1,15	-0,03	-	-	0,37
lug.	0,23	0,81	2,16	2,93	1,57	-	1,24	-	1,24
ago.	-	0,88	2,16	-	1,32	-	-	-	-
set.	0,05	0,84	2,09	-	1,34	-0,23	-	-	0,50
ott.	0,15	0,83	2,19	3,33	1,21	-	0,97	-	0,97
nov.	-0,02	0,58	1,86	-	1,16	-	-	-	-
dic.	-	-	1,73	-	1,73	-	-	-	-
2018 - gen.	0,04	0,60	1,85	-	0,95	-0,51	-	-	0,24
feb.	0,05	0,66	2,06	3,16	1,65	-0,41	0,89	-	0,32
mar.	0,00	0,89	2,06	2,92	1,29	-0,43	-	-	-0,43
apr.	0,05	0,68	1,83	2,88	1,18	-	0,47	-	0,57
mag.	0,07	0,56	1,70	-	1,08	-0,05	1,28	-	0,59
giu.	1,16	2,32	3,00	3,50	2,39	0,90	-	2,14	1,32
lug.	1,10	1,82	2,77	-	2,31	-	1,55	-	1,55
ago.	-	1,80	2,87	-	2,54	-	-	-	-
set.	1,20	2,44	3,25	3,55	2,52	-	-	-	1,65
ott.	2,51	2,03	2,90	3,79	2,78	-	2,34	-	2,34
nov.	1,98	2,58	3,36	-	2,89	1,45	-	-	1,45
dic.	1,53	2,35	3,24	-	2,31	-	-	-	-
2019 - gen.	1,07	1,79	2,63	3,68	2,11	-	1,69	2,27	1,91
feb.	0,99	1,49	2,60	3,91	1,86	1,10	-	-	1,48
mar.	1,06	1,59	2,81	-	1,98	-	1,60	-	1,60
apr.	1,08	1,71	2,61	-	2,01	-	-	-	1,93
mag.	1,24	1,72	2,59	3,65	2,20	1,10	1,87	-	1,48

Accesso ai dati:

QMOT0100

Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	*Per memoria:* Rendistato	Totale titoli di Stato
			Rendimenti a scadenza lordi			
2016	-0,201	-0,099	0,295	1,413	0,908	1,365
2017	-0,386	-0,189	0,323	1,894	1,278	1,815
2018	-0,092	0,291	1,113	2,355	1,893	2,282
2018 - mag.	-0,323	0,025	0,433	1,974	1,488	1,889
giu.	0,082	0,567	1,327	2,513	2,116	2,440
lug.	-0,009	0,411	1,361	2,435	2,002	2,367
ago.	0,219	0,792	1,893	2,805	2,445	2,743
set.	0,195	0,631	1,653	2,638	2,267	2,574
ott.	0,321	0,984	2,265	3,138	2,844	3,075
nov.	0,197	0,764	2,125	3,056	2,647	2,990
dic.	0,121	0,460	1,699	2,669	2,185	2,605
2019 - gen.	0,007	0,296	1,470	2,521	1,962	2,454
feb.	0,028	0,363	1,639	2,602	2,073	2,539
mar.	-0,085	0,184	1,439	2,430	1,884	2,367
apr.	-0,062	0,221	1,468	2,370	1,858	2,313
mag.	-0,044	0,340	1,624	2,444	1,940	2,389
			Quantità scambiate *(milioni di euro)*			
2016	1.546	1.585	15.498	152.014	114.530	170.642
2017	780	875	27.275	140.233	110.245	169.162
2018	1.382	652	19.217	124.264	103.758	146.023
2018 - mag.	50	85	2.772	18.999	14.906	21.906
giu.	262	81	1.762	11.847	10.025	14.460
lug.	38	45	1.196	6.911	6.057	8.189
ago.	182	40	866	7.086	5.771	8.175
set.	181	94	1.503	8.631	7.086	10.409
ott.	126	50	1.519	13.275	11.325	14.971
nov.	106	52	1.119	9.274	7.742	10.551
dic.	226	65	1.275	7.820	6.682	9.387
2019 - gen.	269	92	1.596	10.192	9.077	12.148
feb.	155	86	1.417	11.723	10.444	13.380
mar.	118	122	1.522	11.335	10.081	13.097
apr.	97	94	1.241	8.012	7.186	9.445
mag.	132	115	1.318	10.095	8.982	11.659
			Consistenza titoli quotati al valore nominale *(milioni di euro)*			
2016	107.112	39.606	134.706	1.510.664	1.196.184	1.792.088
2017	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2018	107.453	45.591	128.875	1.616.684	1.265.556	1.898.603
2018 - mag.	112.752	43.626	133.108	1.600.042	1.255.369	1.889.528
giu.	113.502	45.639	134.858	1.611.391	1.265.169	1.905.390
lug.	113.302	47.689	137.158	1.601.426	1.277.457	1.899.575
ago.	112.713	49.702	138.433	1.608.276	1.269.639	1.909.124
set.	112.863	51.714	138.095	1.613.270	1.260.644	1.915.942
ott.	112.863	55.614	129.059	1.614.198	1.263.011	1.911.734
nov.	113.303	58.114	130.119	1.609.824	1.274.193	1.911.360
dic.	107.453	45.591	128.875	1.616.684	1.265.556	1.898.603
2019 - gen.	115.503	50.637	129.738	1.617.396	1.287.980	1.913.274
feb.	115.400	53.225	133.313	1.613.887	1.283.446	1.915.825
mar.	115.975	55.525	133.341	1.631.620	1.276.174	1.936.461
apr.	116.676	60.075	134.491	1.621.699	1.293.110	1.932.941
mag.	116.986	52.427	135.641	1.636.485	1.290.432	1.941.539

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate

(milioni di euro)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
2015	416.906	86.330	104.538	558.232	1.166.189
2016	476.371	100.368	98.044	642.019	1.316.980
2017	350.853	78.343	116.287	603.813	1.149.446
2018	353.375	76.049	88.477	582.922	1.100.979
2017 - I trim	80.196	17.899	19.156	135.549	252.842
II "	87.233	17.807	21.428	152.922	279.426
III "	71.692	13.382	23.755	115.365	224.227
IV "	111.732	29.255	51.948	199.977	392.951
2018 - I trim	96.509	25.412	39.160	221.597	382.719
II "	88.168	20.225	27.030	150.827	286.290
III "	85.656	12.416	10.031	96.793	204.929
IV "	83.042	17.996	12.256	113.705	227.041
2019 - I trim	92.133	15.152	14.875	122.770	244.966
2018 - mag.	40.864	9.063	11.747	71.101	132.789
giu.	21.873	4.933	3.544	23.871	54.233
lug.	26.376	4.402	3.015	26.293	60.100
ago.	21.113	3.519	2.354	29.363	56.358
set.	38.167	4.495	4.662	41.137	88.471
ott.	38.590	5.379	4.993	50.246	99.222
nov.	27.101	6.387	4.593	37.754	75.853
dic.	17.351	6.230	2.670	25.705	51.966
2019 - gen.	41.474	6.015	5.610	40.895	94.006
feb.	29.727	4.278	3.998	42.138	80.155
mar.	20.932	4.859	5.267	39.737	70.805
apr.	24.488	4.026	4.060	36.076	68.663
mag.	22.441	5.249	3.701	39.312	70.718

Accesso ai dati:
QMTS0200

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria

(dati di fine periodo; in anni)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
			Vita media residua		
2016	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2017	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2018	0,42	1,04	4,39	7,44	6,68
2018 - giu.	0,43	1,10	4,34	7,57	6,76
lug.	0,43	1,04	4,31	7,61	6,78
ago.	0,43	0,98	4,26	7,53	6,70
set.	0,43	0,92	4,22	7,52	6,68
ott.	0,43	0,92	4,49	7,52	6,70
nov.	0,42	0,89	4,43	7,52	6,69
dic.	0,42	1,04	4,39	7,44	6,68
2019 - gen.	0,43	1,03	4,31	7,52	6,70
feb.	0,43	1,00	4,28	7,66	6,80
mar.	0,43	0,94	4,20	7,58	6,73
apr.	0,43	0,96	4,13	7,63	6,74
mag.	0,43	1,12	4,06	7,56	6,71
			Durata finanziaria		
2016	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2017	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2018	0,41	1,02	0,34	6,42	5,93
2018 - giu.	0,43	1,09	0,35	6,52	6,00
lug.	0,43	1,03	0,32	6,57	6,03
ago.	0,43	0,97	0,28	6,35	5,82
set.	0,43	0,91	0,23	6,43	5,89
ott.	0,43	0,91	0,29	6,30	5,75
nov.	0,42	0,88	0,25	6,35	5,79
dic.	0,41	1,02	0,34	6,42	5,93
2019 - gen.	0,42	1,02	0,30	6,55	5,63
feb.	0,43	0,98	0,28	6,60	6,04
mar.	0,43	0,93	0,25	6,62	6,06
apr.	0,42	0,94	0,28	6,67	6,09
mag.	0,42	1,10	0,26	6,58	6,03

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
2015	0,338	0,763	1,714	2,760	0,185	0,713
2016	0,082	0,467	1,487	2,566	-0,033	0,529
2017	0,189	0,825	2,113	3,244	-0,083	0,737
2018	0,930	1,615	2,610	3,419	0,555	1,357
2017 - I trim	0,249	0,926	2,248	3,256	0,018	0,711
II "	0,305	0,920	2,168	3,259	-0,045	0,837
III "	0,166	0,836	2,150	3,323	-0,098	0,825
IV "	0,034	0,617	1,886	3,138	-0,206	0,575
2018 - I trim	0,078	0,739	2,010	3,109	-0,177	0,451
II "	0,576	1,195	2,232	3,168	0,310	0,796
III "	1,312	2,051	2,921	3,538	0,911	1,858
IV "	1,754	2,474	3,278	3,860	1,175	2,321
2019 - I trim	0,986	1,658	2,757	3,680	0,519	1,879
2018 - mag.	0,526	1,094	2,180	3,160	0,245	0,614
giu.	1,216	1,841	2,744	3,493	0,894	1,485
lug.	1,072	1,757	2,643	3,430	0,695	1,578
ago.	1,556	2,232	3,161	3,633	1,143	2,107
set.	1,308	2,164	2,959	3,552	0,895	1,890
ott.	2,114	2,833	3,469	3,934	1,354	2,452
nov.	1,877	2,571	3,390	3,969	1,357	2,418
dic.	1,271	2,017	2,975	3,678	0,815	2,093
2019 - gen.	0,969	1,704	2,770	3,609	0,560	1,848
feb.	1,059	1,769	2,812	3,739	0,628	1,987
mar.	0,930	1,500	2,690	3,692	0,368	1,802
apr.	1,139	1,714	2,618	3,571	0,386	1,805
mag.	1,236	1,833	2,644	3,593	0,640	1,942

Accesso ai dati:

GESP0100

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodo	Titoli di Amministrazioni centrali italiane			Totale	Obbligazioni		Azioni	
	di cui:							
	BOT	BTP	CCT		Italiane	Estere	Italiane	Estere
				Banche				
2014	1.727	25.403	3.740	33.672	5.964	13.698	1.550	4.518
2015	352	25.790	4.533	34.250	6.031	12.776	1.721	4.366
2016	69	19.674	4.812	26.689	6.129	13.953	1.425	3.694
2017 - I trim	150	18.306	4.704	24.799	6.287	15.047	1.584	4.049
II "	155	17.325	4.431	23.473	6.545	15.260	1.587	4.063
III "	118	17.192	4.249	22.802	6.547	14.636	1.737	4.397
IV "	99	16.722	3.934	21.902	6.651	14.499	1.783	4.253
2018 - I trim	77	17.817	3.759	22.472	8.458	16.197	1.690	4.528
II "	209	17.281	3.074	21.303	8.184	16.576	1.581	4.708
III "	333	16.367	2.805	20.394	7.690	17.672	1.420	4.906
IV "	705	16.837	2.089	20.542	7.358	18.562	1.222	4.078
2019 - I trim	(906)	(14.034)	(1.808)	(17.440)	(6.700)	(16.295)	(1.222)	(3.996)
				SIM				
2014	313	943	285	1.628	841	2.167	408	642
2015	209	779	231	1.332	734	2.183	445	691
2016	64	950	400	1.507	841	2.978	404	939
2017 - I trim	34	773	326	1.171	761	3.116	406	1.012
II "	23	682	306	1.058	697	3.181	391	1.046
III "	3	726	317	1.075	719	3.040	426	1.105
IV "	3	664	309	1.006	645	2.912	357	1.080
2018 - I trim	2	459	210	690	514	2.664	346	1.028
II "	2	441	226	753	509	2.699	326	1.138
III "	68	354	145	581	538	2.793	323	1.206
IV "	69	334	155	614	500	2.738	291	889
2019 - I trim	(96)	(510)	(178)	(829)	(511)	(2.607)	(301)	(892)
				SGR				
2014	5.597	177.020	9.356	200.249	32.626	196.860	19.518	30.554
2015	2.325	183.584	12.557	207.676	33.291	213.849	20.034	33.367
2016	1.610	191.334	13.589	213.076	30.461	238.143	17.279	46.198
2017 - I trim	1.699	186.697	13.096	208.083	29.974	239.265	17.796	35.517
II "	1.011	187.188	13.097	207.921	29.091	242.336	18.271	35.232
III "	1.390	189.690	13.159	210.707	28.966	248.027	18.946	35.532
IV "	1.109	188.330	14.461	210.368	28.666	248.488	18.751	36.427
2018 - I trim	1.096	192.961	13.977	213.979	27.472	242.039	18.940	37.107
II "	2.271	181.198	12.114	201.420	26.638	247.533	18.474	36.405
III "	4.011	181.569	11.617	203.512	27.093	249.725	18.242	37.330
IV "	4.491	184.951	11.041	206.182	25.905	252.058	17.795	36.397
2019 - I trim	(4.393)	(237.653)	(10.889)	(259.845)	(29.645)	(261.709)	(18.324)	(37.699)
				Totale				
2014	7.637	203.367	13.381	235.548	39.432	212.725	21.476	35.714
2015	2.886	210.153	17.320	243.259	40.055	228.808	22.200	38.425
2016	1.743	211.958	18.802	241.272	37.432	255.074	19.107	50.831
2017 - I trim	1.883	205.776	18.127	234.053	37.022	257.428	19.786	40.578
II "	1.189	205.195	17.834	232.453	36.333	260.777	20.248	40.341
III "	1.511	207.608	17.724	234.584	36.232	265.703	21.109	41.035
IV "	1.211	205.716	18.703	233.276	35.962	265.900	20.890	41.761
2018 - I trim	1.176	211.236	17.946	237.141	36.444	260.900	20.976	42.663
II "	2.482	198.920	15.415	223.476	35.332	266.808	20.381	42.251
III "	4.413	198.290	14.568	224.486	35.321	270.189	19.985	43.442
IV "	5.265	202.122	13.285	227.338	33.763	273.359	19.308	41.364
2019 - I trim	(5.395)	(252.197)	(12.875)	(278.115)	(36.857)	(280.611)	(19.847)	(42.586)

(segue)

Accesso ai dati:

GESP0100

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodo	Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria:	
	Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
				Banche			
2014	1.203	44.609	513	105.727	110.004	25.704	5.133
2015	1.848	55.136	186	116.315	122.498	31.535	11.051
2016	2.012	59.730	289	113.920	120.770	27.324	-104
2017 - I trim	2.005	63.836	362	117.969	124.891	9.298	2.644
II "	2.160	65.419	378	118.885	125.675	7.858	1.304
III "	2.154	67.371	447	120.091	126.383	4.960	-149
IV "	2.139	69.351	499	121.077	127.559	6.657	611
2018 - I trim	2.130	71.028	491	126.995	131.942	7.798	1.836
II "	2.100	69.115	331	123.899	128.948	6.103	-629
III "	1.203	68.586	182	122.053	127.357	4.539	-164
IV "	1.139	61.664	338	114.903	120.995	4.407	-1.429
2019 - I trim	(1.252)	(62.420)	(568)	(109.894)	(116.275)	(5.043)	(-1.534)
				SIM			
2014	854	3.650	4	10.194	11.303	2.441	-118
2015	977	3.915	12	10.290	11.294	1.980	-352
2016	882	6.341	12	13.903	15.511	2.343	-536
2017 - I trim	859	6.988	12	14.325	15.618	1.050	-72
II "	743	7.392	10	14.519	15.806	921	278
III "	602	7.768	5	14.740	15.979	627	41
IV "	564	7.575	1	14.141	15.370	1.036	31
2018 - I trim	520	6.741	1	12.504	13.876	990	-562
II "	472	6.742	..	12.639	14.167	1.170	485
III "	460	6.624	-1	12.524	14.004	432	-213
IV "	442	6.083	..	11.557	13.223	523	-95
2019 - I trim	(404)	(6.355)	(-1)	(11.899)	(13.659)	(467)	(-122)
				SGR			
2014	13.820	109.419	313	603.358	615.855	110.206	20.297
2015	12.772	131.495	231	652.715	667.328	138.020	31.133
2016	13.301	147.829	32	706.319	716.776	98.138	19.101
2017 - I trim	13.315	145.048	-15	688.982	697.882	33.992	269
II "	13.454	146.666	-21	692.951	701.301	18.840	-1.516
III "	13.607	148.707	18	704.511	712.257	20.074	4.860
IV "	13.645	152.530	135	709.011	715.608	17.706	-3.806
2018 - I trim	13.829	147.347	255	700.969	709.004	20.594	-3.259
II "	14.043	149.563	-83	693.994	699.589	27.038	3.413
III "	15.269	151.668	-108	702.730	705.627	18.412	2.820
IV "	15.620	147.047	-38	700.965	706.030	31.486	2.335
2019 - I trim	(15.890)	(155.374)	(-3.433)	(775.053)	(774.089)	(37.888)	(-6.303)
				Totale			
2014	15.877	157.678	830	719.279	737.162	138.350	25.312
2015	15.597	190.547	429	779.320	801.119	171.534	41.831
2016	16.195	213.900	332	834.143	853.057	127.804	18.459
2017 - I trim	16.178	215.872	359	821.276	838.390	44.339	2.842
II "	16.358	219.477	366	826.354	842.782	27.619	67
III "	16.363	223.845	470	839.342	854.619	25.660	4.752
IV "	16.348	229.456	635	844.229	858.537	25.399	-3.164
2018 - I trim	16.479	225.116	747	840.468	854.822	29.381	-1.985
II "	16.616	225.420	248	830.532	842.704	34.311	3.268
III "	16.932	226.878	74	837.308	846.988	23.383	2.444
IV "	17.201	214.793	300	827.425	840.249	36.416	811
2019 - I trim	(17.546)	(224.149)	(-2.866)	(896.846)	(904.022)	(43.398)	(-7.959)

Accesso ai dati:
BSFC0100

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto

(consistenze di fine periodo al valore di mercato; milioni di euro)

	2015	2016	2017	2018 ott.	2018 nov.	2018 dic.	2019 gen.	2019 feb.	2019 mar.	2019 apr.
					Attività					
1. Depositi e prestiti	**17.228**	**15.811**	**17.948**	**22.492**	**22.409**	**21.573**	**22.890**	**23.524**	**24.683**	**(24.556)**
2. Titoli emessi da residenti	**69.588**	**70.003**	**71.814**	**65.832**	**66.269**	**68.270**	**68.354**	**68.768**	**67.636**	**(67.846)**
2.1 *di cui*: Amministrazioni pubbliche	56.812	57.466	54.958	50.613	51.334	53.425	53.618	53.663	52.309	(52.365)
2.1a BOT	5.785	5.311	5.311	7.650	7.424	8.316	7.383	7.974	7.110	(7.122)
2.1b CTZ	4.425	4.306	4.875	3.708	3.969	4.160	4.236	4.314	4.592	(4.659)
2.1c CCT	2.637	3.570	3.751	2.019	1.725	1.883	2.217	2.193	2.152	(2.242)
2.1d BTP	43.173	43.627	40.423	36.865	37.852	38.691	39.411	38.836	38.107	(37.931)
2.1e Altri titoli pubblici	792	652	598	371	364	374	370	346	349	(411)
2.2 *di cui*: società non finanziarie	3.955	3.909	6.109	5.947	5.633	5.513	5.433	5.546	5.581	(5.635)
2.3 *di cui*: banche	7.477	7.065	8.389	6.946	6.960	7.040	6.910	7.118	7.291	(7.350)
2.4 *di cui*: altri intermediari finanziari	1.344	1.563	2.359	2.327	2.343	2.292	2.394	2.441	2.455	(2.497)
3. Titoli emessi da non residenti	**61.398**	**63.660**	**67.730**	**59.256**	**58.709**	**57.516**	**58.385**	**58.516**	**59.887**	**(60.225)**
3.1 *di cui*: titoli pubblici	29.672	27.356	27.972	26.135	26.091	25.503	25.919	26.199	27.571	(27.809)
4. Azioni	**30.311**	**29.847**	**38.218**	**39.309**	**39.600**	**36.409**	**38.645**	**39.568**	**39.557**	**(40.021)**
4.1 Emesse da residenti	5.809	5.203	9.387	9.209	9.184	8.938	9.248	9.857	9.903	(10.105)
4.1a *di cui*: quotate	5.718	5.140	9.114	8.828	8.825	8.592	8.897	9.486	9.552	(9.781)
4.2 Emesse da non residenti	24.502	24.644	28.831	30.099	30.416	27.471	29.397	29.711	29.654	(29.916)
5. Quote di fondi comuni	**49.933**	**57.030**	**63.036**	**60.200**	**59.297**	**56.897**	**57.592**	**56.879**	**56.448**	**(56.348)**
5.1 Emesse da residenti	6.728	8.375	9.732	9.956	9.938	9.684	9.780	9.903	9.966	(10.185)
5.2 Emesse da non residenti	43.205	48.655	53.305	50.243	49.360	47.213	47.812	46.976	46.482	(46.163)
6. Altre attività finanziarie	**45.808**	**50.776**	**48.196**	**58.567**	**74.952**	**45.335**	**52.439**	**59.471**	**43.894**	**(47.953)**
7. Totale	**274.266**	**287.127**	**306.942**	**305.655**	**321.237**	**286.000**	**298.305**	**306.727**	**292.106**	**(296.949)**
					Passività					
8. Depositi e prestiti	**947**	**520**	**336**	**715**	**330**	**772**	**609**	**564**	**417**	**(448)**
9. Altre passività	**43.295**	**48.515**	**46.433**	**56.853**	**74.048**	**43.268**	**50.972**	**58.029**	**42.394**	**(46.360)**
10. Patrimonio netto	**230.025**	**238.091**	**260.173**	**248.088**	**246.859**	**241.960**	**246.724**	**248.134**	**249.294**	**(250.141)**
11. Totale	**274.266**	**287.127**	**306.942**	**305.655**	**321.237**	**286.000**	**298.305**	**306.727**	**292.106**	**(296.949)**

Accesso ai dati:
BSFC0200

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

(flussi in milioni di euro)

	2016	2017	2018	2018 ott.	2018 nov.	2018 dic.	2019 gen.	2019 feb.	2019 mar.	2019 apr.
					Attività					
1. Depositi e prestiti	**-1.388**	**2.345**	**3.544**	**1.391**	**-118**	**-843**	**1.320**	**601**	**1.134**	**(-137)**
2. Titoli emessi da residenti	**1.548**	**2.372**	**-625**	**-1.787**	**474**	**1.047**	**-493**	**216**	**-936**	**(84)**
2.1 *di cui*: Amministrazioni pubbliche	1.379	-2.157	-65	-1.559	567	1.166	-282	-38	-990	(63)
2.1a BOT	106	104	3.238	-310	-182	896	-978	161	-935	(22)
2.1b CTZ	74	558	-616	23	277	184	58	80	272	(67)
2.1c CCT	662	218	-1.637	-311	-301	138	266	-13	-50	(65)
2.1d BTP	676	-2.748	675	-949	781	281	379	-242	-876	(-166)
2.1e Altri titoli pubblici	-139	-291	-1.728	-12	-8	-333	-7	-24	600	(75)
2.2 *di cui*: società non finanziarie	174	2.502	52	-35	-183	-111	-65	67	-53	(23)
2.3 *di cui*: banche	-237	1.306	-733	-195	33	-23	-185	160	111	(-13)
2.4 *di cui*: altri intermediari finanziari	232	723	119	1	57	15	40	27	-4	(11)
3. Titoli emessi da non residenti	**960**	**6.515**	**-6.687**	**-1.039**	**-58**	**-1.010**	**-45**	**-55**	**794**	**(359)**
3.1 *di cui*: titoli pubblici	-2.667	2.394	-1.731	-674	-60	-558	51	245	906	(347)
4. Azioni	**-1.439**	**5.160**	**3.829**	**761**	**364**	**-462**	**-462**	**-468**	**-670**	**(-744)**
4.1 Emesse da residenti	15	3.065	1.444	300	38	43	-173	149	-210	(65)
4.1a *di cui*: quotate	130	3.055	1.370	345	42	41	-112	141	-182	(75)
4.2 Emesse da non residenti	-1.454	2.094	2.383	461	326	-505	-288	-618	-460	(-809)
5. Quote di fondi comuni	**4.157**	**3.909**	**-3.085**	**-798**	**-1.144**	**-1.175**	**-816**	**-1.375**	**-889**	**(-710)**
5.1 Emesse da residenti	1.287	955	417	-9	-17	-39	-116	17	37	(152)
5.2 Emesse da non residenti	2.871	2.955	-3.503	-789	-1.127	-1.136	-700	-1.391	-926	(-862)
6. Altre attività finanziarie	**5.620**	**-5.462**	**-852**	**6.958**	**16.371**	**-28.471**	**6.698**	**7.059**	**-15.752**	**(3.462)**
7. Totale	**9.456**	**14.840**	**-3.874**	**5.487**	**15.890**	**-30.913**	**6.203**	**5.978**	**-16.318**	**(2.315)**
					Passività					
8. Depositi e prestiti	**-430**	**-178**	**426**	**170**	**-387**	**443**	**-164**	**-45**	**-148**	**(30)**
9. Altre passività	**5.234**	**-2.502**	**-2.649**	**6.858**	**17.163**	**-30.628**	**7.585**	**6.849**	**-15.315**	**(3.966)**
10. Raccolta netta	**4.651**	**17.520**	**-1.652**	**-1.542**	**-886**	**-728**	**-1.218**	**-826**	**-855**	**(-1.680)**
11. Totale	**9.456**	**14.840**	**-3.874**	**5.487**	**15.890**	**-30.913**	**6.203**	**5.978**	**-16.318**	**(2.315)**

Accesso ai dati:
BSFC0300

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2016	2017	2018	2017 III trim	2017 IV trim	2018 I trim	2018 II trim	2018 III trim	2018 IV trim	2019 I trim
					Patrimonio netto					
1. Fondi di intermediari italiani	**440.122**	**493.618**	**485.997**	**476.080**	**493.618**	**494.818**	**500.917**	**493.651**	**485.997**	**502.686**
2. Fondi di diritto italiano	**300.865**	**327.764**	**320.114**	**316.733**	**327.764**	**327.335**	**329.662**	**327.570**	**320.114**	**326.674**
2.1 Fondi aperti	242.904	264.260	245.148	258.419	264.260	263.832	260.447	258.356	245.148	251.708
2.1a *monetari*	4.813	4.087	3.189	3.998	4.087	3.785	3.320	2.906	3.189	2.414
2.1b *azionari*	20.238	22.732	19.866	22.085	22.732	21.907	22.710	23.442	19.866	22.208
2.1c *obbligazionari*	103.268	109.106	97.168	109.114	109.106	106.770	102.590	99.347	97.168	99.450
2.1d *misti*	107.042	120.572	117.382	115.644	120.572	123.614	124.015	124.995	117.382	120.159
2.1e *speculativi*	7.543	7.763	7.543	7.578	7.763	7.756	7.812	7.666	7.543	7.477
2.2 Fondi chiusi	57.961	63.503	74.966	58.314	63.503	63.503	69.215	69.215	74.966	74.966
2.2a *immobiliari*	43.837	49.931	56.592	46.437	49.931	49.931	52.738	52.738	56.592	56.592
2.2b *azionari*	14.124	13.572	18.374	11.877	13.572	13.572	16.476	16.476	18.374	18.374
2.2c *speculativi*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	**139.257**	**165.855**	**165.883**	**159.347**	**165.855**	**167.483**	**171.255**	**166.081**	**165.883**	**176.012**
4. Fondi di intermediari esteri	**548.076**	**609.923**	**570.613**	**598.904**	**609.923**	**604.899**	**603.745**	**606.438**	**570.613**	**612.219**
5. Totale	**988.198**	**1.103.542**	**1.056.610**	**1.074.983**	**1.103.542**	**1.099.717**	**1.104.662**	**1.100.089**	**1.056.610**	**1.114.905**
					Raccolta netta					
1. Fondi di intermediari italiani	**23.794**	**50.569**	**18.531**	**7.478**	**16.849**	**3.821**	**7.110**	**-841**	**8.441**	**-501**
2. Fondi di diritto italiano	**11.798**	**25.090**	**6.396**	**4.113**	**11.224**	**2.916**	**2.817**	**-1.697**	**2.360**	**-3.823**
2.1 Fondi aperti	3.503	16.791	-2.549	4.113	5.365	2.916	-895	-1.697	-2.873	-3.823
2.1a *monetari*	-1.150	-726	-899	-70	90	-303	-465	-414	283	-925
2.1b *azionari*	-1.660	543	-52	195	341	-193	277	392	-528	-197
2.1c *obbligazionari*	2.448	5.709	-6.559	1.797	94	-1.365	-2.616	-2.220	-358	-1.021
2.1d *misti*	4.063	11.068	4.801	2.134	4.538	4.739	1.803	606	-2.347	-1.513
2.1e *speculativi*	-198	198	157	59	302	38	104	-63	78	-168
2.2 Fondi chiusi	8.295	8.299	8.946	0	5.859	0	3.713	0	5.233	0
2.2a *immobiliari*	4.171	4.839	5.964	0	2.843	0	2.187	0	3.777	0
2.2b *azionari*	4.125	3.460	2.982	0	3.016	0	1.526	0	1.456	0
2.2c *speculativi*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	**11.997**	**25.478**	**12.135**	**3.365**	**5.625**	**905**	**4.293**	**856**	**6.081**	**3.322**
4. Fondi di intermediari esteri	**14.877**	**31.294**	**-14.592**	**5.547**	**8.191**	**3.566**	**-3.442**	**-218**	**-14.498**	**-2.242**
5. Totale	**38.670**	**81.862**	**3.939**	**13.025**	**25.040**	**7.387**	**3.668**	**-1.059**	**-6.057**	**-2.743**

Mercato finanziario

Note alle tavole

In questa sezione sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report. Le note sono ordinate secondo il codice delle tavole e sono organizzate in base al loro contenuto.

BMK0100 - Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri disponibili nella tavola BMK0200 della Base Dati Statistica (BDS).

I dati si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato. Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

Per il metodo di calcolo dei rendimenti si rinvia alla nota alla tavola QMOT0100.

BSFC0100 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto

La tavola presenta il bilancio statistico delle consistenze al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le voci "altre attività finanziarie" e "altre passività" rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

La variazione delle consistenze può essere dovuta, oltre alle transazioni pubblicate in tavola BSFC0200, alle rivalutazioni di prezzo, alle variazioni dei tassi di cambio (nel caso di strumenti denominati in valuta diversa dall'euro) o a riclassificazioni statistiche.

BSFC0200 - Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

La tavola presenta il bilancio statistico delle transazioni al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le transazioni si riferiscono alle acquisizioni nette di attività e agli incrementi netti di passività durante il periodo.

Mercato finanziario

Le voci “altre attività finanziarie” e “altre passività” rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

BSFC0300 - Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

La tavola presenta le serie storiche del patrimonio netto e della raccolta netta dei fondi comuni istituiti da intermediari italiani e di quelli istituiti da intermediari esteri commercializzati in Italia.

I fondi comuni istituiti da intermediari italiani includono quelli emessi da intermediari residenti negli altri paesi dell’Unione Europea in possesso del passaporto europeo.

Le statistiche sui fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani seguono i criteri armonizzati stabiliti nell’ambito dell’Eurosistema e disciplinati nel Regolamento della BCE n. 2013/38.

La fonte dei dati sui fondi di diritto estero di intermediari italiani e sui fondi di intermediari esteri è il database on line di Assogestioni, l’associazione italiana dei gestori del risparmio. I valori della raccolta e del patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana; qualora quest’ultima risulti prevalente, i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso.

I fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani sono raggruppati seguendo la tassonomia stabilita nell’ambito dell’Eurosistema che si basa sulla tipologia di investimento prevalente del fondo.

La “raccolta netta” tiene conto delle emissioni di nuove quote e dei rimborsi, non riflette le variazioni del patrimonio dovute a rivalutazioni e riclassificazioni.

I dati sui fondi chiusi di diritto italiano sono disponibili con frequenza semestrale; per tale categoria di fondi, i dati semestrali del patrimonio e della raccolta netti sono assegnati al secondo e al quarto trimestre dell’anno di riferimento. Il dato del patrimonio netto alla fine del primo e del terzo trimestre di ogni anno è valorizzato per trascinamento di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

GESP0100 - Attivita' di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

Per ciascuna tipologia di intermediario considerata, i dati si riferiscono alle sole gestioni proprie su base individuale. Dai dati del quarto trimestre 2000, le consistenze al valore di mercato dei BTP nel portafoglio delle gestioni patrimoniali di banche, SIM e SGR includono la componente del “mantello” e le cedole per i titoli assoggettati alla separazione delle cedole (coupon stripping), precedentemente incluse solo nel totale dei titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. Le "Altre attività finanziarie" sono costituite prevalentemente da strumenti derivati, diritti e warrant. A partire dal report n. 60 del 15 novembre 2011, sono stati rivisti i dati sulla composizione delle attività di gestione patrimoniale delle SGR, in particolare per quanto riguarda la ripartizione geografica di obbligazioni e azioni e l'ammontare delle altre attività finanziarie. Le consistenze del quarto trimestre 2012 del portafoglio titoli e del patrimonio gestito delle gestioni patrimoniali delle SGR registrano una discontinuità statistica dovuta agli effetti della riorganizzazione di un primario gruppo assicurativo; tale operazione spiega quasi per intero le variazioni rispetto al trimestre precedente. La raccolta lorda e netta sono al netto di tale riclassificazione. In generale, ove possibile, i dati sulla raccolta non includono le acquisizioni e le cessioni di attività di gestione patrimoniale tra intermediari, prevalentemente connesse a operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione.

Mercato finanziario

QMOT0100 - Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Il M.O.T. è il mercato telematico gestito dalla Borsa Italiana in cui vengono negoziati titoli di Stato e obbligazioni diverse da quelle convertibili.

I BTP includono i BTP indicizzati.

Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni poliennali del Tesoro con vita residua superiore all'anno; sono esclusi i BTP indicizzati. Fino al 1° ottobre 1995, il comparto includeva anche le obbligazioni soggette a imposta e con vita residua superiore all'anno, emesse da aziende autonome, enti pubblici ed enti territoriali. Una guida sui criteri di calcolo e i rendimenti per fasce di vita residua sono disponibili alla pagina:

https://www.bancaditalia.it/compiti/operazioni-mef/rendistato-rendiob/index.html.

I rendimenti a scadenza sono calcolati sulla base dei prezzi tel quel quotati alla Borsa Italiana. I dati mensili sono la media semplice dei dati giornalieri. I rendimenti giornalieri sono calcolati ponderando i rendimenti dei singoli titoli con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT emessi fino al 31 dicembre 1994 veniva calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate fossero pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui fosse noto l'esito. Per quelli emessi a partire da gennaio 1995 il rendimento è calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione all'ultima asta del BOT semestrale o al tasso Euribor a 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti si basa su un processo iterativo per la soluzione di un'equazione la cui incognita è rappresentata dal rendimento effettivo stesso, cioè dal tasso di sconto che rende uguali il valore attuale delle prestazioni future del titolo obbligazionario e il relativo corso tel quel. L'algoritmo di calcolo adotta le seguenti convenzioni:

– a partire dalla cedola maturata dal 1 gennaio1999, il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola adotta il calendario civile al posto di quello commerciale;

– il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 adotta la convenzione "giorni effettivi/360" al posto della convenzione "giorni effettivi/365". Per i CTZ continua invece ad applicarsi la convenzione "giorni effettivi/365";

– la data di valutazione dei rendimenti è la data del giorno effettivo di regolamento (secondo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione);

– qualora la data di scadenza di un flusso coincida con un giorno festivo, tale data è spostata al giorno non festivo immediatamente successivo;

– il regime di capitalizzazione composta è utilizzato per ogni periodo cedolare o frazione di esso;

– fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il valore degli interessi in godimento e il valore nominale di rimborso dei titoli sono stati decurtati, rispettivamente, del rateo relativo al credito di imposta sugli interessi e di quello relativo allo scarto di emissione, già maturati alla data di regolamento del titolo;

– fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il prezzo tel quel dei titoli è stato calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

Mercato finanziario

QMTS0100 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantita' scambiate

L'M.T.S. è il mercato regolamentato per la contrattazione all'ingrosso dei titoli di Stato; si articola nei comparti cash (compravendite a pronti), repo (pronti contro termine) e coupon stripping (negoziazione separata di cedole e mantello).

I valori mensili, trimestrali e annuali sono ottenuti come somma dei dati giornalieri disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. in passato poteva differire dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di titoli diversi da quelli pubblicati (ad esempio, obbligazioni della Cassa depositi e prestiti spa. e CTE). L'eventuale differenza è ora dovuta agli arrotondamenti.

QMTS0200 - Mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria

La vita media residua dei comparti è ottenuta ponderando il tempo mancante alla scadenza di ciascun titolo per il valore nominale degli importi in circolazione.

La durata finanziaria (cd. Macaulay duration) dei titoli a tasso fisso è calcolata come media ponderata degli intervalli intercorrenti tra la data di rilevazione e quelle dei futuri pagamenti delle cedole e del capitale, con pesi pari ai valori attualizzati degli importi di tali pagamenti in rapporto al corso del titolo; per i CCT la durata finanziaria è pari al tempo mancante alla data di pagamento della cedola successiva. La media dei comparti e il totale sono ottenuti ponderando la durata finanziaria dei titoli con pesi pari al valore di mercato degli importi in circolazione.

RTIT0100 - Titoli di Stato: rendimenti lordi all'emissione per comparto e durata

I rendimenti sono calcolati come media ponderata, sulla base delle quantità assegnate, dei tassi composti di aggiudicazione alle aste di emissione regolate nel mese, al lordo della ritenuta fiscale. Le serie storiche risentono delle modifiche nelle modalità operative delle aste di emissione (frequenza e numero mensile delle aste; metodo di collocamento). I titoli sono classificati in base alla durata originaria all'emissione. Per i BTP Italia è riportato il tasso cedolare reale annuo definitivo indicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel comunicato stampa sui risultati del collocamento. Il tasso medio per i BTP ordinari non include i BTP collocati nel mese ai soli specialisti. Il tasso medio per i BTP indicizzati non include i BTP Italia.

Statistiche mensili sulle aste dei titoli di Stato sono disponibili nelle tavole TDEE0120 e BOT0100 (BOT), TDEE0121 (CTZ), TDEE0122 (CCT) e TDEE0123 (BTP) della Base Dati Statistica (BDS).

Ulteriori informazioni sulle categorie dei titoli di Stato, sul trattamento fiscale e sulla modalità di svolgimento delle aste sono disponibili sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo:

http://www.dt.tesoro.it/it/debito_pubblico/titoli_di_stato/.

VALM0100 - Valori mobiliari emessi da residenti

I dati della tavola si riferiscono ai titoli emessi da soggetti residenti.

Titoli emessi da Amministrazioni centrali

I BTP indicizzati includono i BTP Italia.

I titoli internazionali sono emessi dalla Repubblica italiana sui mercati internazionali dei capitali. I titoli sono emessi in euro e in valuta e sono sottoscritti da investitori istituzionali. Assumono la forma di obbligazioni a medio lungo termine (Global Bond e Medium Term Note) e di carta commerciale. I proventi derivanti dalle emissioni di titoli in va-

lute estere sono generalmente convertiti in euro con operazioni di swap. Pertanto, lo stock di debito viene calcolato tenendo conto dei controvalori in euro derivanti dalle eventuali operazioni di swap.

Il totale comprende titoli emessi per il rimborso di debiti pregressi.

Titoli emessi da Amministrazioni pubbliche

Sono inclusi i titoli emessi dalle ex aziende autonome il cui onere di rimborso è a carico dello Stato e i titoli emessi da Infrastrutture spa per il finanziamento degli investimenti per l'alta velocità ferroviaria. Questa categoria di titoli è in contrazione.

Titoli emessi da banche

Da ottobre 2007 le obbligazioni emesse da banche includono anche quelle emesse dalla Cassa depositi e prestiti spa.

I dati sui covered bond sono disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Titoli emessi da società non finanziarie

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010, che ha comportato tra l'altro la riclassificazione statistica delle società di partecipazione (holding) dal settore "società non finanziarie" al settore "altre istituzioni finanziarie". Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Titoli emessi da altri intermediari finanziari

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010. Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Le statistiche sui titoli emessi dalle società veicolo per la cartolarizzazione sono disponibili con frequenza trimestrale e sono pubblicate nella BDS.

Emissioni lorde

Sono calcolate al valore nominale ad eccezione di quelle azionarie che sono espresse al valore di mercato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di emissione. Sono inclusi i titoli emessi per operazioni di concambio. Le emissioni lorde di BTP di dicembre 2002 includono i titoli, per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, collocati presso la Banca d'Italia nell'operazione di concambio in cui sono stati rimborsati anticipatamente alla Banca d'Italia i BTP, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria.

Le statistiche sulle emissioni di azioni quotate sono elaborate sulla base delle informazioni desunte dall'Anagrafe Titoli della Banca d'Italia. I dati si riferiscono alle azioni delle società di diritto italiano quotate in Italia e sui mercati esteri ed escludono le azioni delle società di diritto estero quotate sulla Borsa Italiana. Prima dell'ottobre 2013 tali statistiche venivano ottenute dai dati pubblicati dalla Borsa Italiana, che comprendevano le società di diritto estero quotate in Italia ed escludevano le società di diritto italiano quotate sui mercati esteri. Differentemente da Borsa Italiana, l'Anagrafe Titoli registra gli aumenti di capitale connessi all'esercizio di diritti di opzione nel mese in cui le operazioni sono effettuate.

Rimborsi

Valore nominale dei titoli rimborsati. Sono inclusi i titoli oggetto di rimborso anticipato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di scadenza. I rimborsi anticipati di BTP alla Banca d'Italia, per un controvalore

nominale di 39.357 milioni, nell'ambito dell'operazione di concambio di dicembre 2002 figurano tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato e non tra quelli dei BTP poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

Emissioni nette

Le emissioni nette sono ottenute come differenza tra il valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e il valore nominale dei titoli rimborsati, tranne per i BOT (differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi).

Eventuali mancate quadrature sono dovute all'arrotondamento delle cifre decimali.

A partire dal fascicolo del 15 giugno 2018, le statistiche sulle emissioni, i rimborsi e le consistenze di valori mobiliari sono state riviste a seguito del cambiamento della modalità di calcolo adottata in caso di modifiche degli attributi di classificazione dei titoli (settore di attività economica e residenza dell'emittente, tipo di tasso di interesse, durata originaria, valuta). La nuova metodologia, conforme con le disposizioni dell'indirizzo della BCE n. 43 del 6 novembre 2014, prevede che le variazioni degli attribuiti nel corso della vita del titolo producano una discontinuità sulle sole consistenze e non abbiano impatto sulle emissioni e i rimborsi. In precedenza le variazioni degli attribuiti venivano proiettate all'indietro fino alla data di emissione del titolo, preservando così la coerenza tra le consistenze e i corrispondenti flussi. Le revisioni partono da gennaio 2012 e riguardano prevalentemente i titoli emessi da società non finanziarie e da altri intermediari finanziari.

Tutti i fascicoli della collana Statistiche sono disponibili sul sito internet della Banca d'Italia:
http://www.bancaditalia.it/statistiche/
Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti
via e-mail all'indirizzo: statistiche@bancaditalia.it

Pubblicazione non soggetta a registrazione ai sensi dell’art. 3 bis della L. 103/2012